

ALTAIR Strategic Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Vertragsform

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **ALTAIR Strategic Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit der Liberierung am 13. Januar 2025 von EUR 100.00 auf EUR 96.39 gesunken und reduzierte sich somit um 3.61%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit der Liberierung am 13. Januar 2025 von USD 100.00 auf USD 110.36 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.36%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den ALTAIR Strategic Fund auf EUR 7.0 Mio. und es befanden sich 32'407.524 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 40'811.160 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Performance -EUR-R-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Performance -USD-R-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	3.90%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	3.87%
Airbus	Niederlande	Aktien	3.06%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Aktien	2.97%
3.125% GSK Cap 28.11.2032	Niederlande	Anleihen	2.93%
2.25% Holcim Finance 26.05.2028	Luxemburg	Anleihen	2.86%
2.625% Repsol Intl Fin 15.04.2030	Niederlande	Anleihen	2.86%
3.375% Kering 27.02.2033	Frankreich	Anleihen	2.82%
2.375% Airbus 07.04.2032	Niederlande	Anleihen	2.81%
0.000% Intesa Sanpaolo 08.01.2027	Italien	Anleihen	2.77%
Total			30.86%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	282'447.18	4.13%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	235'608.12	3.44%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	226'550.78	3.31%
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	217'753.15	3.18%
3.375% Kering 27.02.2033	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	205'812.90	3.01%
Airbus	Niederlande	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	200'916.53	2.94%
2.625% Repsol Intl Fin 15.04.2030	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	200'334.55	2.93%
3.125% GSK Cap 28.11.2032	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	199'894.90	2.92%
2.25% Holcim Finance 26.05.2028	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	198'842.38	2.91%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	195'394.55	2.86%
Übrige	n.a.	n.a.	4'680'025.14	68.39%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			6'843'580.17	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	140'683.62	64.41%
Starbucks Corp	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	77'744.38	35.59%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			218'428.00	100.00%

Vermögensrechnung

30. Juni 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	665'205.40
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'300'293.28
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	50'986.74

Gesamtfondsvermögen	7'016'485.42
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-58'222.07
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	6'958'263.35
---------------------------	---------------------

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

13.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Ertrag

Aktien	34'341.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	60'669.67
Ertrag Bankguthaben	5'401.30
Sonstige Erträge	77.07
Einkauf laufender Erträge (ELE)	61'279.05

Total Ertrag	161'768.71
---------------------	-------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	44'705.29
Performance Fee	23'561.79
Verwahrstellengebühr	4'488.23
Revisionsaufwand	342.24
Passivzinsen	277.58
Sonstige Aufwendungen	37'753.42
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'678.84

Total Aufwand	112'807.39
----------------------	-------------------

Nettoertrag	48'961.32
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-159'160.49
--	-------------

Realisierter Erfolg	-110'199.17
----------------------------	--------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-223'884.97
--	-------------

Gesamterfolg	-334'084.14
---------------------	--------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

13.01.2025 - 30.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'292'347.49
Gesamterfolg	-334'084.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'958'263.35

Anzahl Anteile im Umlauf

ALTAIR Strategic Fund -EUR-R-

13.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	33'868.383
Zurückgenommene Anteile	-1'460.859

Anzahl Anteile am Ende der Periode

32'407.524

ALTAIR Strategic Fund -USD-R-

13.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	40'811.160
Zurückgenommene Anteile	0.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

40'811.160

Kennzahlen

ALTAIR Strategic Fund

30.06.2025

Nettofondsvermögen in EUR	6'958'263.35
Transaktionskosten in EUR	17'812.60

ALTAIR Strategic Fund -EUR-R-

30.06.2025

Nettofondsvermögen in EUR	3'123'917.21
Ausstehende Anteile	32'407.524
Inventarwert pro Anteil in EUR	96.39
Performance in %	-3.61
Performance in % seit Liberierung am 13.01.2025	-3.61
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.27
Performanceabhängige Vergütung in %	0.22
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.49
Performanceabhängige Vergütung in EUR	5'350.22

ALTAIR Strategic Fund -USD-R-

30.06.2025

Nettofondsvermögen in USD	4'503'770.48
Ausstehende Anteile	40'811.160
Inventarwert pro Anteil in USD	110.36
Performance in %	10.36
Performance in % seit Liberierung am 13.01.2025	10.36
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.20
Performanceabhängige Vergütung in %	0.59
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.80
Performanceabhängige Vergütung in USD	20'422.96

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Nestle SA CH0038863350	2'000.00	0.00	2'000.00	78.83	168'778	2.43%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	680.00	0.00	680.00	103.55	75'380	1.08%
EUR	Airbus NL0000235190	1'200.00	0.00	1'200.00	177.26	212'712	3.06%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	500.00	0.00	500.00	276.90	138'450	1.99%
EUR	EXOR NL0012059018	1'500.00	0.00	1'500.00	85.60	128'400	1.85%
EUR	Ferrari NL0011585146	400.00	0.00	400.00	416.10	166'440	2.39%
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	300.00	0.00	300.00	398.60	119'580	1.72%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	150.00	0.00	150.00	444.60	66'690	0.96%
EUR	Moncler IT0004965148	1'600.00	0.00	1'600.00	48.39	77'424	1.11%
EUR	Prosus NL0013654783	3'000.00	0.00	3'000.00	47.47	142'410	2.05%
EUR	Raiffeisen Bank International AT0000606306	4'000.00	0.00	4'000.00	25.88	103'520	1.49%
EUR	Siemens AG DE0007236101	800.00	0.00	800.00	217.65	174'120	2.50%
EUR	Volkswagen Vorz. Akt. DE0007664039	1'800.00	0.00	1'800.00	89.62	161'316	2.32%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	800.00	0.00	800.00	176.23	120'029	1.72%
USD	Amazon.com US0231351067	700.00	0.00	700.00	219.39	130'746	1.88%
USD	American International Group US0268747849	1'600.00	0.00	1'600.00	85.59	116'589	1.68%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	500.00	0.00	500.00	485.77	206'783	2.97%
USD	Broadcom US11135F1012	560.00	0.00	560.00	275.65	131'420	1.89%
USD	Capital One Financial Corp US14040H1059	1'500.00	0.00	1'500.00	212.76	271'704	3.90%
USD	Charles Schwab US8085131055	1'600.00	0.00	1'600.00	91.24	124'285	1.79%
USD	Colgate-Palmolive US1941621039	1'000.00	0.00	1'000.00	90.90	77'389	1.11%
USD	D.R. Horton US23331A1097	800.00	0.00	800.00	128.92	87'806	1.26%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	150.00	0.00	150.00	707.75	90'383	1.30%
USD	Markel Corp US5705351048	100.00	0.00	100.00	1'997.36	170'048	2.44%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	300.00	0.00	300.00	738.09	188'515	2.71%
USD	MGM Resorts International US5529531015	3'000.00	0.00	3'000.00	34.39	87'835	1.26%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	250.00	0.00	250.00	497.41	105'869	1.52%
USD	Nike Inc. US6541061031	1'800.00	0.00	1'800.00	71.04	108'866	1.56%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	2'000.00	0.00	2'000.00	157.99	269'014	3.87%
USD	Restaurant Brands International CA76131D1033	2'000.00	0.00	2'000.00	66.28	112'857	1.62%
USD	Uber Technologies US90353T1007	1'500.00	0.00	1'500.00	93.30	119'148	1.71%
						4'254'507	61.14%

Anleihen

EUR	0.000% Intesa Sanpaolo 08.01.2027 IT0000966017	200'000.00	0.00	200'000.00	96.44	192'880	2.77%
EUR	0.603% Santander UK Group Holdings 13.09.2029 XS2385791046	100'000.00	0.00	100'000.00	93.03	93'031	1.34%
EUR	1.250% Hochtief 03.09.2031 DE000A2YN2V0	200'000.00	0.00	200'000.00	90.43	180'856	2.60%
EUR	1.625% UniCredit 18.01.2032 XS2433141947	100'000.00	0.00	100'000.00	90.61	90'610	1.30%
EUR	2.25% Holcim Finance 26.05.2028 XS1420338102	200'000.00	0.00	200'000.00	99.39	198'780	2.86%
EUR	2.375% Airbus 07.04.2032 XS2152796426	200'000.00	0.00	200'000.00	97.23	194'460	2.79%
EUR	2.625% Repsol Intl Fin 15.04.2030 XS2156583259	200'000.00	0.00	200'000.00	98.96	197'920	2.84%
EUR	2.778% Prosus 19.01.2034 XS2430287875	200'000.00	0.00	200'000.00	90.78	181'560	2.61%
EUR	3.125% GSK Cap 28.11.2032 XS2553817763	200'000.00	0.00	200'000.00	100.28	200'550	2.88%
EUR	3.375% Kering 27.02.2033 FR001400G412	200'000.00	0.00	200'000.00	97.03	194'060	2.79%
EUR	4.250% Porsch Automobil Holding 24.09.2030 XS2643320109	150'000.00	0.00	150'000.00	104.00	156'000	2.24%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	4.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.02.2055 US912810UG12	200'000.00	0.00	200'000.00	96.95	165'079	2.37%
						2'045'786	29.40%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'300'293	90.54%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'300'293	90.54%
EUR	Kontokorrentguthaben					665'205	9.56%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					50'987	0.73%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						7'016'485	100.84%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-58'222	-0.84%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'958'263	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Kering FR0000121485	800	800
USD	Starbucks Corp US8552441094	1'000	1'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Future 19.09.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'625.00	20	20	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'375.00	20	20	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'650.00	20	20	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'900.00	20	20	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ALTAIR Strategic Fund	
Anteilsklassen	-EUR-R-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI1393957900	LI1393957918
Liberierung	13. Januar 2025	13. Januar 2025
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2025	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.75%	max. 1.75%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	ALTAIRE LE	ALTAIUS LE
Telekurs	139395790	139395791

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9341 EUR 1 = USD 1.1746	CHF 1 = EUR 1.0705 USD 1 = EUR 0.8514
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE	
Professionelle Anleger	LI, DE, IT	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Brüssel SIX SIS AG, Zürich 1	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

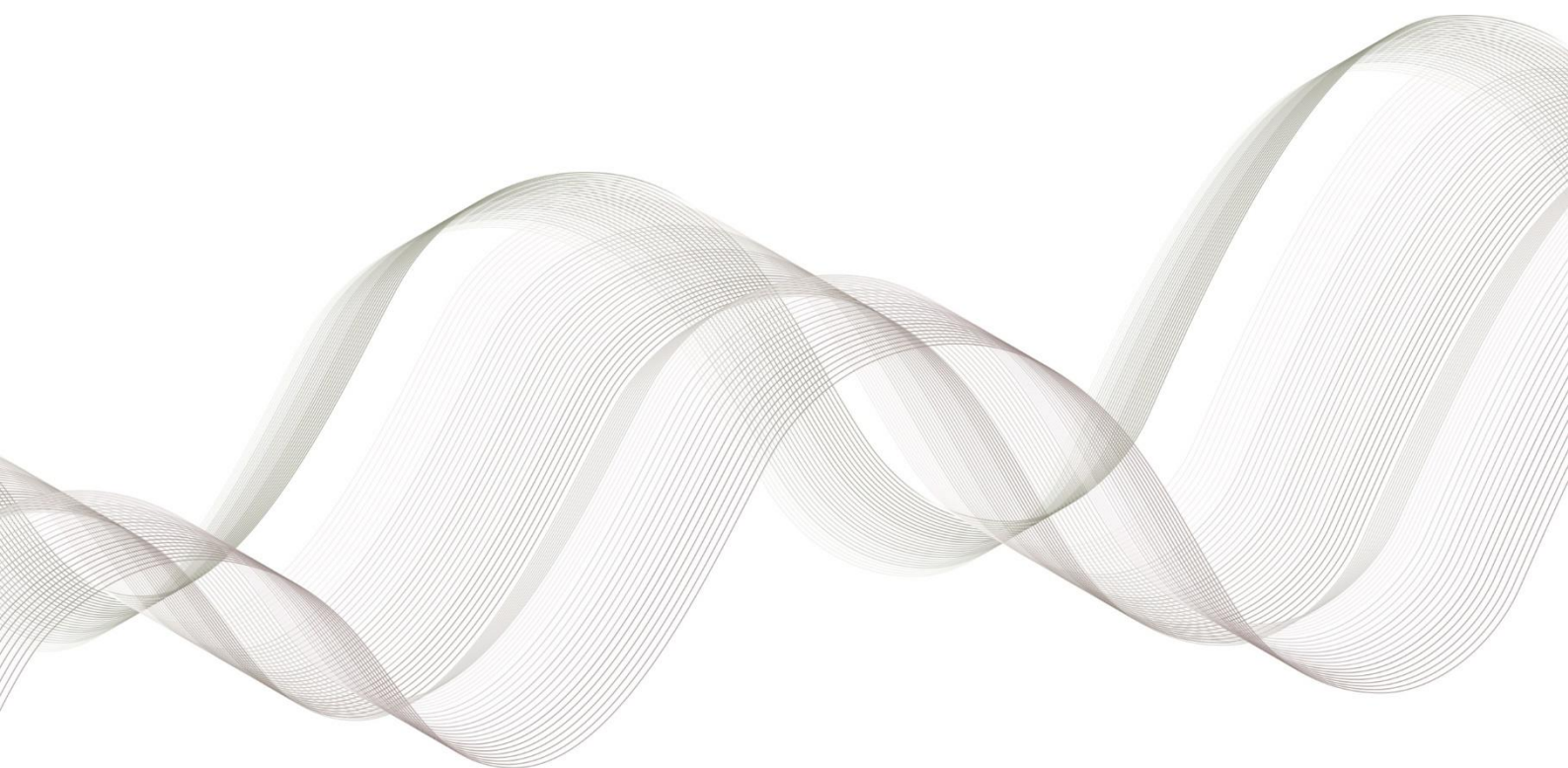
IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8